

银华泰利灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告

2016 年 6 月 30 日

基金管理人：银华基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2016 年 7 月 19 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2016 年 7 月 15 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2016 年 4 月 1 日起至 6 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	银华泰利灵活配置混合
交易代码	001231
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2015 年 4 月 24 日
报告期末基金份额总额	2,312,676,571.37 份
投资目标	通过把握不同股票市场、债券市场、银行间市场的收益率变化，在严格控制风险的前提下为投资人获取稳健回报。
投资策略	本基金将采用定量和定性相结合的分析方法，结合对宏观经济环境、国家经济政策、行业发展状况、股票市场风险、债券市场整体收益率曲线变化和资金供求关系等因素的定性分析，综合评价各类资产的市场趋势、预期风险收益水平和配置时机。在此基础上，本基金将积极主动地对权益类资产、固定收益类资产和现金等各类金融资产的配置比例进行实时动态调整。
业绩比较基准	一年期人民币定期存款基准利率（税后）+1.00%。
风险收益特征	本基金为混合型基金，属于证券投资基金中较高预期风险、较高预期收益的品种，其预期风险、预期收益高于货币市场基金和债券型基金，低于股票型基金。
基金管理人	银华基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

下属分级基金的基金简称	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
下属分级基金的交易代码	001231	002328
报告期末下属分级基金的份额总额	2,312,662,494.81 份	14,076.56 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2016年4月1日—2016年6月30日）	
	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
1. 本期已实现收益	20,379,950.83	94.81
2. 本期利润	19,558,262.44	108.36
3. 加权平均基金份额本期利润	0.0085	0.0097
4. 期末基金资产净值	2,484,326,387.26	15,108.36
5. 期末基金份额净值	1.074	1.073

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）

扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

银华泰利灵活配置混合 A

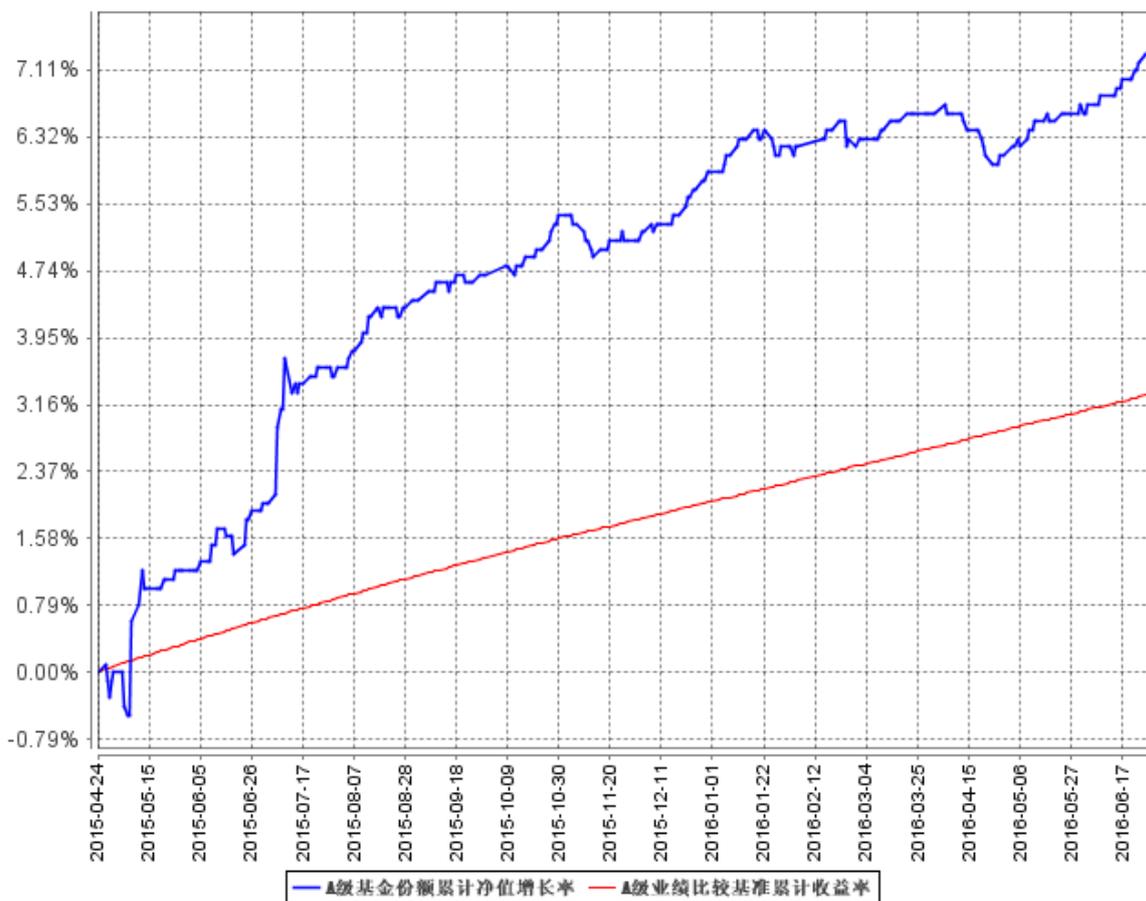
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.75%	0.06%	0.63%	0.01%	0.12%	0.05%

银华泰利灵活配置混合 C

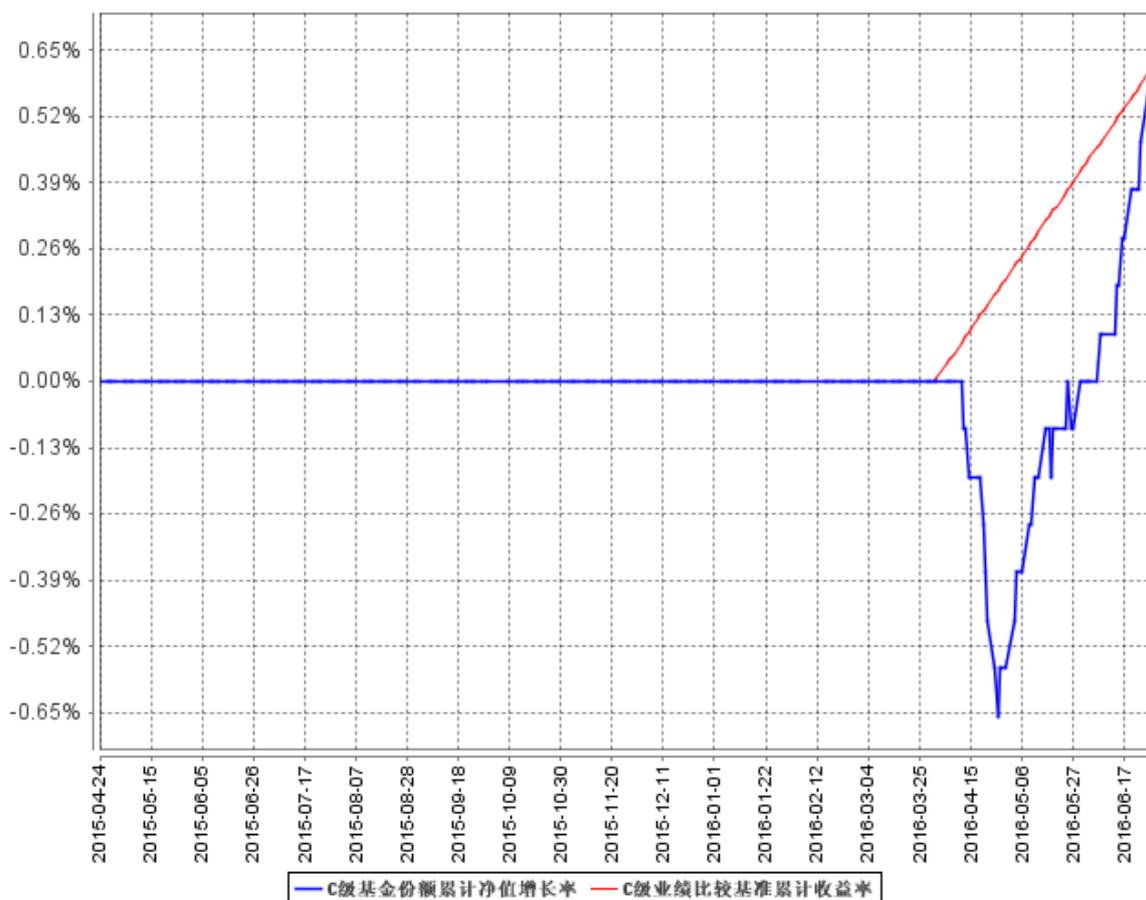
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①—③	②—④
过去三个月	0.66%	0.06%	0.63%	0.01%	0.03%	0.05%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

A级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



C级基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：建仓期结束时本基金的各项资产配置比例已达到基金合同的规定：股票投资占基金资产的比例为 0% - 95%，权证投资占基金资产净值的比例为 0% - 3%，每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的 5%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
葛鹤军先生	本基金的基金经理	2015年4月24日	-	7年	博士学位。2008年至2011年曾在中诚信证券评估有限公司、中诚信国际信用评级有限公司从事信用评级工作。2011年11月加盟银华基金管理有限公司，主要从事债券研究工作，曾任基金经理助理，自2014年10月8日起担任银华信用债券型证券投资基金（LOF）、银华中证中票

					50 指数债券型证券投资基金 (LOF) 及银华信用债券型证券投资基金 (LOF) 基金经理, 自 2014 年 10 月 8 日至 2016 年 4 月 25 日兼任银华中证成长股债恒定组合 30/70 指数证券投资基金基金经理, 自 2015 年 5 月 6 日起兼任银华恒利灵活配置混合型证券投资基金基金经理, 自 2015 年 6 月 17 日起兼任银华信用双利债券证券投资基金基金经理。具有从业资格。国籍: 中国。
--	--	--	--	--	--

注: 1、此处的任职日期和离任日期均指基金合同生效日或公司作出决定之日。

2、证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本基金管理人在本报告期内严格遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及其各项实施准则、《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》和其他有关法律法规的规定, 本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产, 在严格控制风险的基础上, 为基金份额持有人谋求最大利益, 无损害基金份额持有人利益的行为。本基金无违法、违规行为。本基金投资组合符合有关法规及基金合同的约定。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人根据中国证监会颁布的《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》, 制定了《公平交易制度》和《公平交易执行制度》等, 并建立了健全有效的公平交易执行体系, 保证公平对待旗下的每一个投资组合。

在投资决策环节, 本基金管理人构建了统一的研究平台, 为旗下所有投资组合公平地提供研究支持。同时, 在投资决策过程中, 各基金经理、投资经理严格遵守本基金管理人的各项投资管理制度和投资授权制度, 保证各投资组合的独立投资决策机制。

在交易执行环节, 本基金管理人实行集中交易制度, 按照“时间优先、价格优先、比例分配、综合平衡”的原则, 确保各投资组合享有公平的交易执行机会。

在事后监控环节, 本基金管理人定期对股票交易情况进行分析, 并出具公平交易执行情况分析报告; 另外, 本基金管理人还对公平交易制度的遵守和相关业务流程的执行情况进行定期和不定期的检查, 并对发现的问题进行及时报告。

综上所述, 本基金管理人在本报告期内严格执行了公平交易制度的相关规定。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，本基金未发现存在可能导致不公平交易和利益输送的异常交易行为。

本报告期内，本基金管理人所有投资组合不存在参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2016 年二季度，地产投资增速较高，基建投资不断发力，经济状况有所好转。资金面整体宽松，央行通过多种方式维护资金面相对稳定，6 月底 MPA 考核对资金的影响较为有限。通胀水平相对可控，4-5 月份 CPI 分别为 2.3% 和 2.0%；PPI 不断走高，但仍未转正。

4 月份，受地产投资增速走高以及信用风险冲击等因素的影响，债券收益率大幅走高；后续随着市场情绪好转、地产投资增速阶段性见顶以及英国脱欧公投等一系列因素的影响，债券收益率不断走低，中长期久期品种表现突出。

2016 年二季度，本基金在控制信用风险的前期下，根据市场情况不断调整和优化了债券的投资组合；此外，本基金还小幅参与了权益资产投资。

展望 2016 年三季度，地产投资增速有望逐步回落，基建投资预计仍将保持较高水平；物价水平整体平稳；货币环境有望保持相对宽松的局面。整体经济环境以及货币环境对债券市场较为有利，整体风险不大。但由于目前债券收益率整体偏低，收益率下行幅度相对有限。

本基金在二季度将在控制信用风险的前提下保持适度的杠杆水平，不断优化组合结构，权益资产以绝对收益率思路进行投资。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末，本基金 A 级基金份额净值为 1.074 元，本报告期 A 级基金份额净值增长率为 0.75%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%；截至报告期末，本基金 C 级基金份额净值为 1.073 元，本报告期 C 级基金份额净值增长率为 0.66%，同期业绩比较基准收益率为 0.63%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金不存在连续二十个工作日基金份额持有人数量不满二百人或者基金资产净值低于五千万元的情形。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
----	----	-------	--------------

1	权益投资	23,244,469.69	0.81
	其中：股票	23,244,469.69	0.81
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,762,283,418.20	96.57
	其中：债券	2,762,283,418.20	96.57
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	28,742,422.66	1.00
8	其他资产	46,171,129.68	1.61
9	合计	2,860,441,440.23	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	991,200.00	0.04
C	制造业	11,653,826.91	0.47
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	1,881,274.28	0.08
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	1,899,800.00	0.08
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	70,492.40	0.00
J	金融业	3,988,000.00	0.16
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	20,126.10	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	2,739,750.00	0.11
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	23,244,469.69	0.94

5.2.2 报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

注：本基金本报告期末未持有沪港通股票投资。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600519	贵州茅台	10,000	2,919,200.00	0.12
2	300015	爱尔眼科	75,000	2,739,750.00	0.11
3	000001	平安银行	240,000	2,088,000.00	0.08
4	002385	大北农	250,000	2,015,000.00	0.08
5	000895	双汇发展	95,000	1,983,600.00	0.08
6	000568	泸州老窖	65,000	1,930,500.00	0.08
7	601939	XD 建设银	400,000	1,900,000.00	0.08
8	601006	大秦铁路	295,000	1,899,800.00	0.08
9	600019	宝钢股份	350,000	1,715,000.00	0.07
10	601117	中国化学	200,000	1,106,000.00	0.04

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	130,013,000.00	5.23
2	央行票据	-	-
3	金融债券	251,550,000.00	10.13
	其中：政策性金融债	251,550,000.00	10.13
4	企业债券	1,476,414,418.20	59.43
5	企业短期融资券	451,943,000.00	18.19
6	中期票据	452,363,000.00	18.21
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	2,762,283,418.20	111.19

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	011505002	15 联通 SCP002	1,500,000	150,645,000.00	6.06
2	019529	16 国债 01	1,300,000	130,013,000.00	5.23

3	1182310	11 粤机场 MTN1	1,000,000	101,610,000.00	4.09
4	150220	15 国开 20	1,000,000	101,480,000.00	4.08
5	101652021	16 中油股 MTN001	1,000,000	100,740,000.00	4.05

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期不存在被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库之外的情形。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	89,101.36
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	46,082,028.32
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	46,171,129.68

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

注：本基金本报告期末未持有可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值 (元)	占基金资产净值比例 (%)	流通受限情况说明
1	600019	宝钢股份	1,715,000.00	0.07	重大事项停牌

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，比例的分项之和与合计可能有尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	银华泰利灵活配置混合 A	银华泰利灵活配置混合 C
报告期期初基金份额总额	2,312,716,141.51	-
报告期期间基金总申购份额	3,030.04	14,076.56
减：报告期期间基金总赎回份额	56,676.74	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	2,312,662,494.81	14,076.56

注：总申购份额含转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

注：本基金的基金管理人于本报告期末未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

1、本基金管理人于 2016 年 3 月 30 日发布公告，自 2016 年 4 月 1 日起增设本基金 C 类基金份额。

2、本基金管理人于 2016 年 5 月 24 日发布公告，自 2016 年 5 月 25 日起调整本基金首笔申购及每笔追加申购的最低金额、每笔赎回申请的最低份额及赎回后的最低保有份额。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金募集申请获中国证监会注册的文件
- 9.1.2 《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金基金合同》
- 9.1.3 《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金招募说明书》
- 9.1.4 《银华泰利灵活配置混合型证券投资基金托管协议》
- 9.1.5 《银华基金管理有限公司开放式基金业务规则》
- 9.1.6 本基金管理人业务资格批件和营业执照
- 9.1.7 本基金托管人业务资格批件和营业执照
- 9.1.8 本报告期内本基金管理人在指定媒体上披露的各项公告

9.2 存放地点

上述备查文本存放在本基金管理人或基金托管人的办公场所。本报告存放在本基金管理人及托管人住所，供公众查阅、复制。

9.3 查阅方式

投资者可免费查阅，在支付工本费后，可在合理时间内取得上述文件的复制件或复印件。相关公开披露的法律文件，投资者还可在本基金管理人网站（www.yhfund.com.cn）查阅。

银华基金管理有限公司
2016年7月19日